



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, mientras se esperan nuevas ganancias corporativas y Bitcoin alcanza máximos de dos años**

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,02%, S&P 500 +0,07%, Nasdaq +0,15%), mientras se esperan datos económicos clave esta semana y una nueva ronda de ganancias corporativas, al tiempo que Bitcoin alcanza máximos de dos años.

Las acciones de CarGurus (CARG) y Unity Software (U) caen en el premarket más del 15% y 13%, respectivamente, después de ofrecer débil guidance sobre el rendimiento financiero. Por otro lado, Zoom Video (ZM) y Hims & Hers (HIMS) suben un 13% y un 20%, respectivamente, tras informes de ganancias que superaron las expectativas.

Los principales índices cayeron en la rueda previa. El índice S&P 500 cayó un 0,4%, el Nasdaq Composite perdió un 0,1%, y el Dow Jones bajó un 0,2%. El lunes también fue notable porque fue el primer día con Amazon (AMZN) reemplazando a Walgreens Boots Alliance (WBA) como uno de los 30 miembros del Dow Jones.

El presidente de la Reserva Federal (Fed) de Kansas City, Jeffrey Schmid, enfatizó que no hay prisa para reducir preventivamente las tasas de interés desde máximos de más de dos décadas debido a la persistente inflación.

Los formuladores de políticas de la Fed y los mercados tendrán más datos económicos para analizar en los próximos días. El PIB de EE.UU. del 4ºT23 está programado para ser publicado el miércoles, mientras que el índice de precios del gasto de consumo personal (PCE), un indicador clave de inflación, está previsto que se publique el jueves.

Las empresas que presentan resultados hoy incluyen a Lowe's (LOW) y Macy's (M) antes de la apertura del mercado, mientras que Beyond Meat (BYND), Virgin Galactic (SPCE) y Rocket Lab (RKLB) lo harán después del cierre.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se evaluaron las perspectivas de recortes en las tasas de interés de los principales bancos centrales. El Stoxx 600 avanza 0,03%.

El índice DAX de Alemania gana 0,41%, el CAC 40 de Francia sube 0,01%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,05%.

Los mercados en Asia subieron. El Nikkei 225 de Japón ganó un 0,01% para cerrar en 39.239,52, mientras el índice Topix más amplio añadió un 0,18% para cerrar en 2.678,46.

El índice CSI 300 subió un 1,2% para cerrar en 3.494,79, mientras que el índice Hang Seng subió un 0,69%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 4,27%, mientras se evalúan evaluaban datos económicos y perspectivas de la economía.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania sube, a contramano de los Treasuries norteamericanos.

El petróleo baja, a pesar que los temores por suministros más ajustados han respaldado los precios esta semana.

El oro sube, a medida que el enfoque esta semana se dirige hacia los datos de inflación en EE.UU. que se esperan.

La soja sube, ante el cierre de posiciones cortas y las expectativas de una menor producción en Brasil.

El dólar (índice DXY) baja, mientras se espera que la Fed mantenga las tasas de interés en niveles elevados durante más tiempo de lo esperado.

La libra sube, luego que los precios de los alimentos en el Reino Unido subieron este mes al ritmo más bajo desde marzo de 2022.

El precio de Bitcoin (BTC) alcanzó un máximo de dos años el martes, impulsados en gran medida por señales de flujos de capital sostenidos hacia los ETFs de spot lanzados a principios de este año. BTC aumentó casi un 10% a USD 56.293,4, quedando a menos de USD 14.000 de distancia de un máximo histórico alcanzado a finales de 2021. Los Nueve Nuevos ETFs de BTC superaron su récord histórico de volumen con USD 2,400 Bn. Esto supera por poco el volumen del primer día y duplica su media diaria reciente. IBIT, el ETF de BlackRock, recibió USD 1,3 Bn batiendo su récord en un 30%.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

WALT DISNEY (DIS) ha anunciado cambios en el liderazgo de su principal estudio de películas de live action. David Greenbaum, quien anteriormente se desempeñó como presidente de Searchlight Pictures y ha supervisado el lanzamiento de varias películas aclamadas por la crítica, reemplazará al presidente de larga data de Producción de Películas del Estudio de Cine de Walt Disney, Sean Bailey.

WORKDAY (WDAY) superó las expectativas de ganancias por USD 0,10 por acción para el 4ºT23, alcanzando USD 1,57. Por otro lado, los ingresos se alinearon con la estimación del consenso en USD 1,92 Bn. WDAY también reiteró su guía de ingresos por suscripción para el año fiscal 2025.

ZOOM VIDEO (ZM) ganó USD 1,42 por acción en el 4ºT23, excluyendo ítems, con USD 1,15 Bn en ingresos. Mientras tanto, los mercados pronosticaron USD 1,15 por acción con USD 1,13 Bn en ingresos. La empresa también anunció una recompra de acciones por USD 1,5 Bn.

UNITY SOFTWARE (U) dijo esperar ganancias para el actual trimestre de entre USD 45 M y USD 50 M, muy por debajo de los USD 113 M de estimación mercados. Sin embargo, la empresa registró ingresos mejores de lo esperado en el cuarto trimestre.

## **INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA**

EE.UU.: Se publicarán datos económicos sobre bienes duraderos, vivienda y confianza del consumidor.

EUROPA: El Indicador de Clima del Consumidor de GfK para Alemania aumentó ligeramente a -29,0 puntos rumbo a marzo de 2024 desde el mínimo de 11 meses de 29,6 en febrero, en línea con las previsiones del mercado. Las expectativas de ingresos alcanzaron su nivel más alto en más de dos años (-4,8 frente a -20,0 en febrero), mientras que la propensión a comprar (-15,0 frente a -14,8) y las perspectivas económicas (-6,4 frente a -6,6) apenas cambiaron.

ASIA: La tasa de inflación anual en Japón cayó al 2,2% en enero de 2024 desde el 2,6% del mes anterior, señalando la cifra más baja desde marzo de 2022, ya que los precios de los alimentos subieron lo menos en 16 meses (5,7% frente al 6,7% en diciembre). Mensualmente, los precios al consumidor se mantuvieron planos después de aumentar ligeramente un 0,1% en diciembre.

COLOMBIA: El indicador de confianza industrial mejoró en 4,5 puntos para situarse en 0,2 en enero de 2024, frente a -4,3 en el mes anterior. La variación mensual positiva en la confianza industrial en enero se explica por las expectativas de producción para el próximo trimestre (18,2 frente a 10,9 en diciembre de 2023) y por la disminución en los niveles de existencias (-3,3 frente a 2,5). Por otro lado, el volumen actual de pedidos cayó a un ritmo más lento (-8,0 frente a -21,2).

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Los bonos en dólares cerraron a la baja la jornada de ayer. Javier Milei abrirá sesiones ordinarias en el Congreso este viernes a las 21 hs.**

Los bonos en dólares terminaron a la baja en la jornada del lunes ante una toma de ganancias, en un contexto donde el presidente, Javier Milei, anuncia que abrirá las sesiones ordinarias en el Congreso el viernes 1 de marzo a las nueve de la noche. Todo ocurrirá en medio de la confrontación con el Congreso y la tensión con los gobernadores, lo que genera una gran expectativa.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 23 unidades (+1,36%) y se ubicó en los 1709 puntos básicos.

En ByMA, el AL35 perdió -2,3%, GD35 -2,2%, GD41 -2,1%, GD29 -1,6%, GD46 -1,4%, AL41 -1,0%, AE38 -0,9%, GD30 -0,6%, AL30 -0,4% y el GD38 -0,2%. Solo el AL29 se mantuvo estable en la jornada de ayer.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron ayer con mayoría de bajas. Los que más perdieron fueron: el PR13 -10,0%, CUAP -5,0%, T2X4 -3,0%, PARP -2,8% y el T4X4 -2,7%, entre los más importantes. Solo subieron el TX26 +0,9%, TX24 +0,5% y el T3X4 +0,1%.

Las dos principales autoridades del FMI, la directora gerente Kristalina Georgieva y la subdirectora Gita Gopinath, se reunirán esta semana en San Pablo, Brasil, con el ministro de Economía Luis Caputo y el presidente del Banco Central Santiago Bausili, en la continuidad de la nueva etapa de relación entre el Poder Ejecutivo y el organismo.

El gobernador bonaerense, Axel Kicillof, anunció que irá a la Corte Suprema para que le restituyan los fondos que le quitó el Gobierno mediante una cautelar.

La provincia de La Rioja, gobernada por Ricardo Quintela, anunció a sus tenedores de bonos que no podrá pagar los USD 26 M de vencimientos que afrontaba por un título en moneda extranjera y que abrirá una ronda de consultas con los tenedores de los Bonos con el objetivo de llegar a un acuerdo amigable y consensuado con ellos en el menor tiempo posible.

El gobernador de Chubut, Ignacio Torres, consiguió ayer lunes que la Legislatura local apruebe un proyecto que le otorga facultades para continuar con los reclamos de la provincia por el descuento de ARS 13.000 M de fondos coparticipables que hizo el Gobierno de Javier Milei, que le permitirían frenar el envío de recursos, en particular los hidrocarburos.

CALENDARIO: Hoy se abonará la renta de los bonos BAO26, VSCBO y VSCDO, más el capital e intereses del título BAO26.

### **RENTA VARIABLE: El S&P inició la semana con una baja de 2,3%**

El índice S&P Merval inició la semana con una baja de 2,3% y cerró en los 1.080.444,20 puntos, después de registrar cierres positivos la semana pasada. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 22.158,5 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 26.644,9 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Edenor (EDN) -9,1%, Telecom (TECO2) -6,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -6,0%, Central Puerto (CEPU) -5,4% y Loma Negra (LOMA) -5,2%, entre las más importantes.

Las acciones que cerraron en alza fueron: Aluar (ALUA) +1,0%, Transener (TRAN) +0,5% y Grupo Galicia (GGAL) +0,1%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron ayer con variaciones dispares. Se destacaron al alza: Grupo Galicia (GGAL) +3,3%, Banco BBVA Argentina (BBAR) +2,3%, Banco Macro (BMA) +2,0%, Tenaris (TS) +1,3% y Grupo Supervielle (SUPV) +0,9%, entre otras.

En cambio, cerraron a la baja: Edenor (EDN) -4,6%, Pampa Energía (PAM) -2,4%, Central Puerto (CEPU) -2,0%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -1,9% y Loma Negra (LOMA) -1,2%, entre las más importantes.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **El PIB caerá -2,8% y la inflación promedio será de 253,4%, según el FMI**

Argentina será la única economía de ese grupo que experimentará una marcada recesión (-2,8% de caída del PIB) y su contenido será la única que tendrá dos años seguidos en retroceso. Y respecto a la inflación, el FMI planteó que el número promedio esperado para la Argentina será de 253,4%, con mucha distancia a la economía más inflacionaria del G20.

### **El precio de la nafta subirá 4,4% en CABA**

A partir del viernes primero de marzo en CABA el valor del impuesto que grava la venta de combustibles subirá 50% respecto del monto actual. Serán ARS 33 por litro con relación a los ARS 65 vigentes, que puede impactar en un 4,4% en el precio final.

### **Los colegios privados aumentarían en marzo hasta un 20%**

Hoy se autorizó un aumento del 20% para los colegios en la PBA y del 10% para los de CABA. Esta actualización se suma al incremento del 30% anunciado a finales del año pasado para el inicio del ciclo lectivo 2024.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales subieron el inicio de la semana USD 11 M, por lo cual finalizaron en USD 27.488 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implicito) bajó ayer -1,70% y se ubicó en los USDARS 1.096,27. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) perdió -2,40% y terminó ubicándose en los USDARS 1.051,04.

El tipo de cambio mayorista aumentó el lunes +0,20% y cerró en USDARS 840,60 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 73 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.